

豆粕近月维持震荡

板块 蛋白粕

美豆方面，市场信息显示 2023 年和再生燃料掺混义务 208.2 亿加仑，明显低于市场预期，美豆油价格大幅下挫。但美豆粕受需求带动价格偏强，美国压榨利润暂时企稳。南美方面受天气影响产量仍不明朗，短期美豆或维持震荡。

国内方面，11 月如期集中到港，豆粕现货价格在短期快速下滑后，受成交放量支撑暂时企稳。期货价格对当前供应恢复的情况有较充分的反应，近月合约短期或维持震荡为主，关注各环节累库情况。远月受南美新作天气预期影响为主。

前海期货有限公司
投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：涂迪

电话：021-58777763

邮箱：tudi@qhfc.com.cn

从业资格号：F3066269

投资咨询号：Z0014790

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 47 周（11 月 19 日至 11 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.7 万吨，开机率为 68.72%。47 油厂实际开机率低于预期，较预估低 8.66 万吨；较前一周实际压榨量增加 44.84 万吨。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 47 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 343.14 万吨，较上周增加 24.69 万吨，增幅 7.75%，同比去年减少 47.91 万吨，减幅 12.25%。豆粕库存为 20.17 万吨，较上周增加 5.25 万吨，增幅 35.19%，同比去年减少 41.39 万吨，减幅 67.24%。

USDA 数据显示，截至 2022 年 11 月 25 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.57 美元，一周前是 4.48 美元/蒲式耳，去年同期为 3.47 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提升。

截至 11 月 22 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 82135 手，周环比减少 13444 手，减幅 14%；年同比增加 31867 手，增幅 63.4%。

巴西商贸部：2022 年 11 月第 5 周，共计 20 个工作日，累计装出大豆 264.09 万吨，去年 11 月为 258.71 万吨，日均装运量为 13.2 万吨/日，较去年 11 月的 13.62 万吨/日减少 3.03%；累计装出豆粕 160.27 万吨，去年 11 月为 132.44 万吨，日均装运量为 8.01 万吨/日，较去年 11 月的 6.97 万吨/日增加 14.97%。

USDA 油籽压榨月报：美国 10 月大豆压榨量为 589.97 万吨，预期为 587.7 万吨，前值 502.8287 万吨；豆油产量 23.38 亿磅，预期为 21.07 亿磅，前值为 19.93 亿磅。

USDA 出口销售报告：截至 11 月 24 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 69.4 万吨，符合预期，前一周为 69 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 0 万吨，前一周为 1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 92.7 万吨，前一周为 71.5 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨。

StoneX：预计巴西 2022/23 年度大豆产量为 1.55 亿吨，高于此前预测的 1.5435 亿吨。

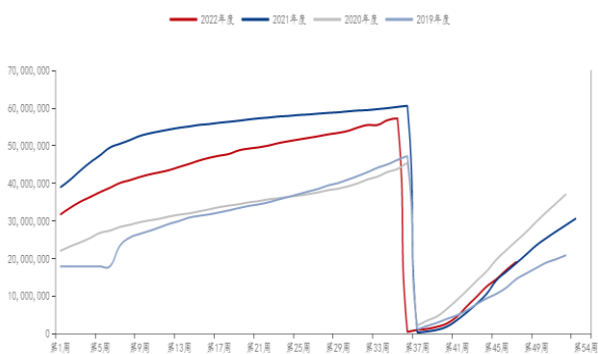
布交所：截至 12 月 1 日，阿根廷大豆播种率为 29.1%，上周为 19.5%，去年同期为 43.3%。

据外电，罗萨里奥谷物交易所上周五晚间表示，长期干旱已使阿根廷核心农业区三分之一的早期种植大豆处于正常至较差状态，预计未来几天将出现更多干燥和炎热的天气。

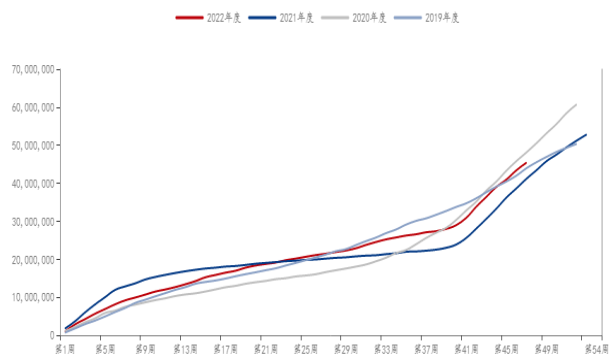
二、产业数据

豆系数据监测

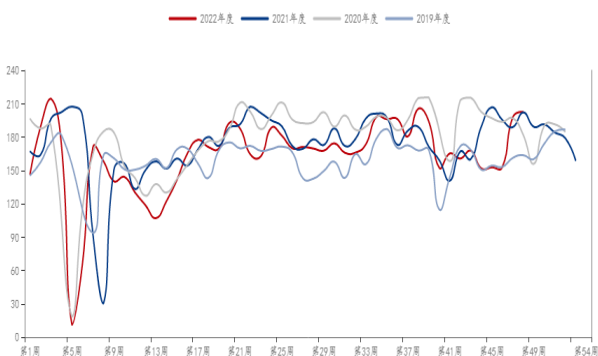
美豆周度出口累计值



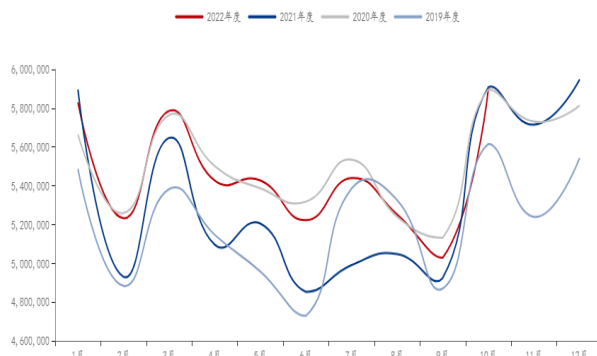
美豆出口检验量累计值



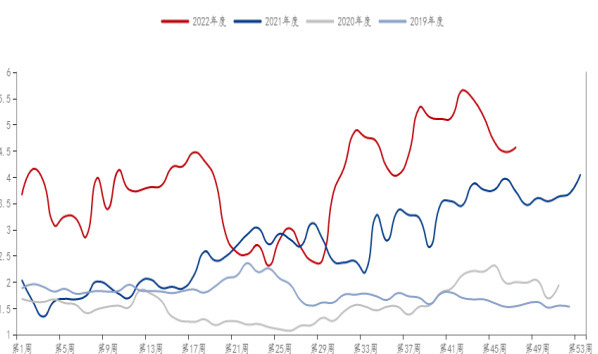
国内主要油厂大豆压榨量



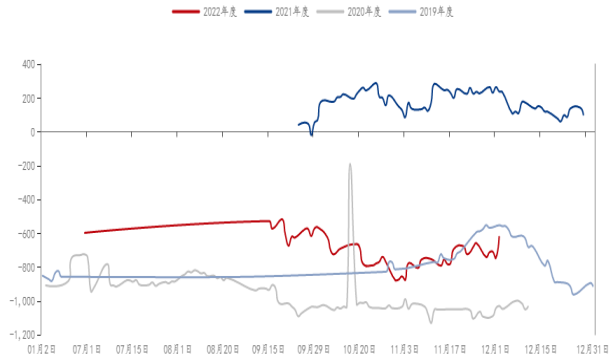
美国大豆压榨量



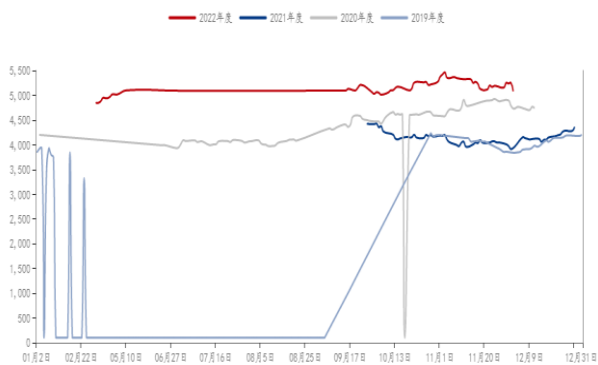
美国大豆压榨利润



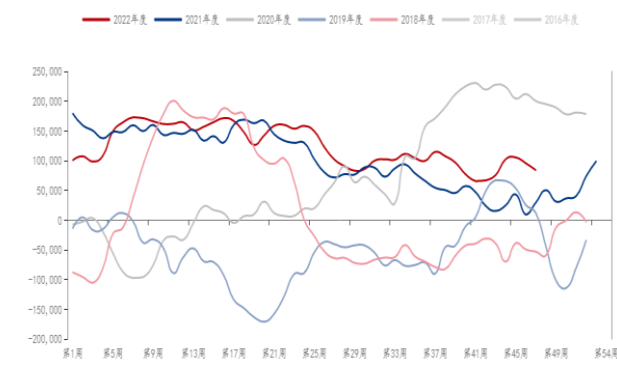
1-3 美湾压榨利润



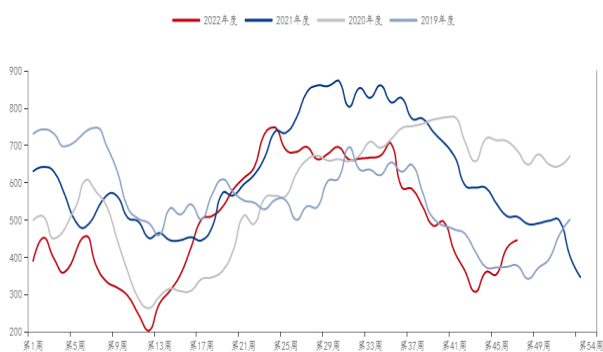
大豆到岸成本



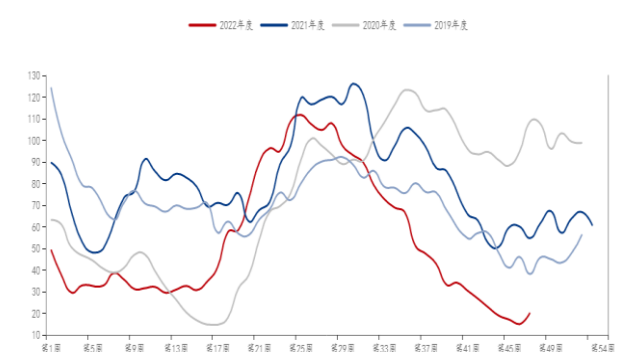
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



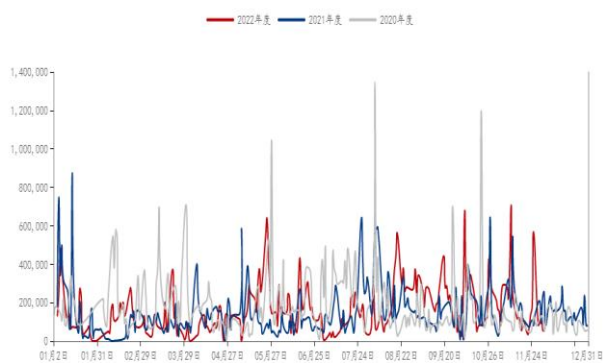
国内港口大豆库存



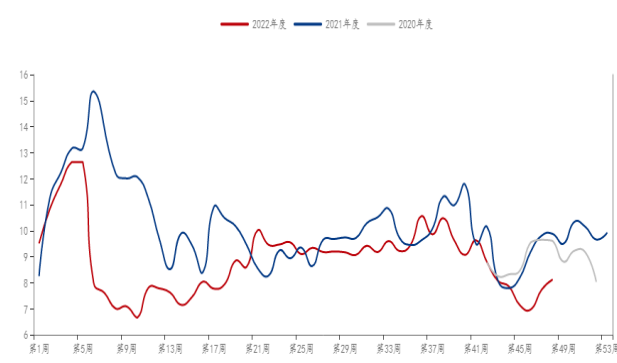
主要油厂豆粕库存



国内主要地区豆粕成交



饲料企业豆粕库存天数



数据来源：上海钢联 前海期货

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>

